

证券代码:002184 证券简称:海得控制 公告编号:2015-053

上海海得控制系统股份有限公司 非公开发行股票申请文件反馈意见 补充回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海海得控制系统股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”、“海得控制”)非公开发行股票事宜已于2015年7月2日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》(150900号)(以下简称“《反馈意见》”)。

根据中国证监会的相关要求,公司与中介机构及时组织有关材料,现对非公开发行股票申请文件反馈意见的补充回复公告如下:

1.申请人本次拟募集资金4.24亿元,其中不超过1.5亿元用于偿还银行贷款,剩余部分用于补充公司流动资金。申请2014年全年销售收入4.53亿元,年末短期借款2.21亿元。

(1)申请人根据报告期营业收入增长情况,经营性应收(应收账款、预付账款及应收票据)、应付(应付账款、预收账款及应付票据)及存货科目对流动资金的占用情况,说明本次补充流动资金的测算过程。请结合目前的资产负债率水平及银行授信情况,说明通过股权融资补充流动资金的考虑及经济性。

答复如下:

1)本次补充流动资金的测算过程

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过42,350万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于偿还银行贷款及补充流动资金,其中不超过15,000万元用于偿还银行贷款,剩余部分用于补充公司流动资金,具体用途主要是满足未来三年(2015年至2017年)发行人各项业务发展带来的营业收入增长所形成的新增流动资金需求。

针对报告期内营业收入增长及未来营业收入增长预测情况,发行人基于销售收入预测数据和销售百分比法,根据公司当前营运策略及资本结构特点,预测2015年-2017年新增流动资金需求。

①公司最近三年营业收入增长情况及未来三年收入增长预测

2012-2014年,公司营业收入增长情况如下:

年份	2012年	2013年		2014年		复合增长率
	金额	金额	增长率	金额	增长率	
营业收入(万元)	126,926.46	143,146.92	12.28%	154,409.21	7.87%	10.30%

公司最近三年营业收入分别为126,926.46万元、143,146.92万元和154,409.21万元,复合增长率为10.30%,其中2013年较2012年增长12.78%。

公司系统集成业务中大功率电力电子产品主要包括风电变频器、大功率电源及整流回馈装置,主要客户均集中在电力行业中的风能发电行业。新能源领域的大功率电力电子产品是发行人未来重点发展方向之一。报告期内,大功率电力电子产品收入持续增长。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月,发行人大功率电力电子产品销售收入分别为7,342.80万元、11,797.38万元、25,367.55万元和18,307.65万元,2013年和2014年产品销售收入分别增加60.67%和115.03%,2015年1-6月较上年同期增加了101.46%,保持了较高的增长速度。

公司系统集成业务中工业自动化及通讯产品报告期内也保持良好增长,2012年、2013年、2014年和2015年1-6月,发行人工业自动化及通讯产品销售收入分别为698.06万元、2,377.93万元、4,073.96万元和2,438.17万元,2013年和2014年分别较上年增加167.77%和71.72%,2015年1-6月较上年同期增加了55.69%。

根据公司最近三年营业收入增长情况及公司未来的经营规划,预计公司未来三年营业收入增长率分别为12%、12%和12%,即2015年-2017年预计营业收入为172,938.31万元、193,690.91万元和216,933.82万元。

②流动资金需求测算

公司各项业务稳步发展,新能源业务及工业自动化控制业务已经进入快速增长阶段,对流动资金的需求增大。公司未来三年(即2015年、2016年和2017年)流动资金需求测算如下:

项目	2014年度 (2014年末)	比例	2015年度 (2015年末)	2016年度 (2016年末)	2017年度 (2017年末)	2017年末预计 (数-2014年末 差额)
营业收入	154,409.21	100.00%	172,938.31	193,690.91	216,933.82	62,524.61
应收账款	25,956.68	16.79%	29,980.56	32,446.91	36,329.42	10,472.74
应收账款	54,538.06	35.32%	61,083.62	68,413.54	76,423.17	22,085.11
预付款项	1,722.06	1.12%	1,939.90	2,172.69	2,433.41	701.36
各项经营性应收合计	82,136.59	53.19%	91,999.29	103,032.14	115,266.60	33,269.41
存货	26,162.91	17.20%	28,750.46	33,326.51	37,318.97	10,756.07
应付票据	5,634.07	3.60%	6,310.36	7,067.38	7,915.46	2,281.39
应付账款	25,844.67	16.74%	28,945.36	32,413.80	36,303.06	10,464.99
预收账款	3,138.04	2.03%	3,514.66	3,936.40	4,468.77	1,270.70
各项经营性负债合计	34,616.22	22.62%	38,776.16	43,422.69	48,633.29	14,017.07
流动资金需求	74,083.29	47.85%	82,973.28	92,930.05	104,081.69	29,998.40

注:2015-2017年各年末经营性应收、存货和经营性应付的预测额=当年营业收入预测额×2014年各经营应收、存货和经营性应付项目的持续占比。各年流动资金需求金额为经营性应收加上存货减去经营性应付的金额。

根据以上测算的结果,公司2015年-2017年营业收入增加所形成的新增流动资金需求约为29,998.40万元。

公司本次发行计划募集资金不超过42,350万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于偿还银行贷款及补充流动资金,其中不超过15,000万元用于偿还银行贷款,剩余部分用于补充上述流动资金需求,补充流动资金金额低于公司未来三年(2015年-2017年)流动资金需求合计。

经核查,保荐机构认为:发行人根据报告期内营业收入增长情况及未来经营规划,对未来三年公司营业收入的预计大幅增长和对流动资金的需求进行了测算,计算的流动资金需求较为合理,符合公司的实际经营情况。

2)资产负债率和银行授信情况

①发行人目前的资产负债率水平

报告期内,公司资产负债率水平具体情况如下:

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(合并)	42.94%	33.02%	32.83%

②同行业公司上市公司资产负债率情况

海得控制及可比上市公司资产负债率情况如下:

债权债务	公司名称	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
合并资产负债率	汇川技术	21.90%	14.89%	8.99%
	众达达	40.14%	40.21%	36.03%
	国电南瑞	51.21%	53.83%	54.88%
	金风正	62.51%	62.84%	68.71%
	宝信软件	49.24%	57.23%	52.98%
	平均	46.01%	46.78%	44.11%
	海得控制	42.94%	33.02%	32.83%

数据来源:各公司年度报告

虽然公司资产负债率水平低于同行业平均水平,但是公司的资产负债率逐年提高,2014年底已与同行业平均水平相当,并且公司资产主要由应收账款、应收票据及存货等流动资产所构成,且公司现有的银行贷款及信贷授信额度已基本使用完毕,公司进一步通过银行借贷融资较为困难,因而通过本次股权融资降低资产负债率,提高后续偿债能力非常必要。

③同行业公司上市公司流动比率 and 速动比率情况

海得控制及可比上市公司流动比率和速动比率情况如下:

债权债务	公司名称	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	汇川技术	4.09	6.24	10.06
	众达达	2.17	2.19	2.64
	国电南瑞	1.79	1.71	1.68
	金风正	1.30	1.38	1.34
	宝信软件	1.78	1.56	1.79
	平均	2.23	2.62	3.66
速动比率	海得控制	1.86	2.20	2.23
	汇川技术	3.64	5.63	10.32
	众达达	1.69	1.68	1.36
	国电南瑞	1.51	1.42	1.31
	金风正	0.62	0.82	0.87
	宝信软件	1.46	1.29	1.51
	平均	1.78	2.16	3.19
	海得控制	1.44	1.67	1.56

数据来源:各公司年度报告

公司的流动比率和速动比率均低于同行业平均水平,短期偿债能力低于行业平均水平,因而需补充营运资金以提高抵抗经营风险的能力。

④同行业公司上市公司有息负债规模占总资产比例

债权债务	公司名称	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
有息负债占总资产比例	汇川技术	0%	0%	0%
	众达达	11.21%	8.79%	4.28%
	国电南瑞	32.53%	4.64%	4.91%
	金风正	31.12%	0%	0%
	宝信软件	1.29%	4.85%	1.24%
	平均	3.81%	3.63%	2.08%
	海得控制	17.14%	13.02%	11.69%

数据来源:各公司年度报告

公司有息负债占总资产比例高于同行业可比上市公司平均水平,公司进一步通过银行借贷融资较为困难,本次非公开发行完成后,公司的有息负债占总资产的比例将下降,从而能够提高公司的偿债能力,因而通过本次股权融资提高后续偿债能力非常必要。

⑤银行授信情况

截至2015年6月30日,公司获得的银行授信总额为69,000万元,包括流动资金贷款授信额度、保函授信额度、信用证和保票、押汇额度,已使用额度为42,561万元,剩余26,439万元。其中,流动资金贷款授信总额为38,500万元,已使用流动资金贷款授信额度为33,385万元,剩余2,115万元,公司的流动资金资金偿债能力基本使用完毕,无法满足公司经营活动中对流动资金需求。

(3)通过股权融资补充流动资金考虑及经济性

①降低公司资产负债率,优化资本结构,提高公司抗风险能力

2012年末、2013年末和2014年末,公司资产负债率(合并口径)分别为32.83%、33.02%和42.94%,虽然公司资产负债率水平低于同行业平均水平,但是公司的资产负债率逐年提高,并且公司资产主要由应收账款、应收票据及存货等流动资产所构成,且公司现有的银行贷款及信贷授信额度已基本使用完毕,公司进一步通过银行借贷融资较为困难,因而通过本次股权融资降低资产负债率,提高后续偿债能力非常必要。

②通过股权融资补充流动资金,提高公司短期偿债能力,降低偿债风险

截至2014年末,公司流动比率和速动比率分别为1.85和1.44。与同行业其他上市公司的平均相比,公司近年来的流动比率和速动比率均处于较低水平。本次募集资金补充公司流动资金,公司的流动比率和速动比率将得到较大提升,将大幅提高公司的短期偿债能力,降低短期偿债风险,增加公司营运资金,增强公司流动性水平及抗风险能力,满足公司后续发展资金需求,增强公司发展后劲。

综上,公司的资产负债率呈逐年上升趋势,资产主要由应收账款、应收票据及存货等流动资产所构成,且公司现有的流动资金银行授信额度已基本使用完毕,公司进一步通过银行借贷融资较为困难。鉴于利息支出占公司息税前利润较高,为降低公司的财务费用,增强公司的盈利能力,公司拟非公开发行进行股权融资,补充公司发展带来的流动资金需求缺口,同时能够进一步提升公司向银行等金融机构融资的能力。因此,公司本次通过股权融资补充流动资金具有合理性及经济性。

经核查,保荐机构认为:公司现有的银行贷款及信贷授信额度已基本使用完毕,公司进一步通过银行借贷融资较为困难,且发行人利息支出占公司息税前利润较高,公司使用股权融资具有合理性及经济性。

(2)申请人提供本次偿还银行贷款的明细(借款主体、金额、借款期间及用途等),如存在提前还款的,请说明是否已取得银行提前还款的同意函。请保荐机构对本次发行完成后的资产负债率水平与同行业公司进行对比,说明偿还银行贷款金额是否与实际需求相符,是否存在通过偿还贷款变相补充用于其他用途的情形。

1)公司本次募集资金拟偿还银行贷款的情况

公司以自主研发的大功率电力电子产品和工业自动化及通讯产品等业务板块均呈现高速增长的发展趋势,未来几年公司业绩将得到持续稳步提升。同时,公司也将将在市场营销、技术研发等方面进行进一步投入,以增强公司的持续竞争能力。为实现上述业务发展规划,公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金,以满足公司业务发展的相关资金需求。公司在加大自筹资金力度的同时,也不

(2)《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》;

以上议案详见公司在2015年8月24日的《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登的相关公告。

2.本次股东大会审议事项如下:

(1)审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金用于现金管理的议案》;

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(2)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(3)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(4)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(5)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(6)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(7)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(8)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(9)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(10)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(11)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(12)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(13)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(14)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(15)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

(16)审议通过了《关于全面修订〈募集资金管理制度〉的议案》。

表决结果:同意4418025股,占出席股东大会持有表决权股份总数的100%;反对0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%;弃权0股,占出席股东大会持有表决权股份总数的0%。根据议案表决结果,本议案获得通过。

其中中小投资者表决结果:同意1766404股,占出席会议中小股东所持股份的100%;反对0股,占出席会议中小股东所持股份的0%;弃权0股,占出席会议中小股东所持股份的0%。

断通过向银行等金融机构贷款等方式补充业务发展所需的资金,因此公司的负债规模有所上升。

本次非公开发行股票事宜已于2015年1月22日之前,2014年12月31日,公司及控股子公司银行借款为2,545.28万元,截至2015年6月30日,公司及控股子公司银行借款合计为40,997.31万元。

考虑借款利率水平及借贷主体等因素,本次补充流动资金拟用于偿还公司不超过15,000万元银行借款,具体如下:

序号	借款人	贷款人	合同编号	贷款金额(万元)	借款用途	利率	贷款期限
1	海得控制	建设银行浦东支行	12302014001	6,000	流动资金贷款	5.60%	2014.5.5至2015.4.14
			12302014004	2,000	流动资金贷款	5.10%	2014.7.4至2015.4.14
2	海得控制	光大银行徐汇支行	12302014006	2,000	流动资金贷款	5.10%	2014.9.1至2015.3.17
			3887022014001	3,000	流动资金贷款	5.30%	2014.3.27至2015.3.27
3	海得控制	上海银行陆家嘴支行	220140418001	2,000	流动资金贷款	5.35%	2014.10.8至2015.3.07
				15,000			

本次非公开预案发布后,部分拟偿还的银行借款进行了展期续借,具体情况如下:

①与建设银行静安支行三个人民币借款合同合计一亿元,乃继续此前公司与建行的三个借款合同:

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款额度 (万元)	借款用途	借款利率	贷款期限
1	海得控制	建设银行静安支行	12302014001	3,000	流动资金贷款	6.60%	2015.12.2至2016.10.14
2			12302015003	4,000	流动资金贷款	6.10%	2015.6.5至2016.6.4
3			12302015003	3,000	流动资金贷款	6.10%	2015.6.25至2016.6.24